



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Marzo de 2021

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Marzo de 2021

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas, (MMUSD, %).

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Colocaciones	277.477	2.627	280.105	99,06	0,30	-3,85
Adeudado por Bancos	1.977	---	1.977	100,00	23,37	-33,94
Comercial	159.243	124	159.367	99,92	-0,28	-4,64
Consumo	32.057	1.919	33.976	94,35	1,02	-15,03
Vivienda	84.200	584	84.784	99,31	0,68	4,39
Provisiones constituidas	-7.353	-94	-7.447	98,74	-0,20	-0,56
Activos totales	428.602	3.585	432.187	99,17	-1,09	-6,58
Depósitos totales	219.464	1.911	221.375	99,14	0,26	-4,44
Instrumentos de deuda emitidos	74.166	525	74.691	99,30	-0,45	-7,20
Patrimonio	30.759	861	31.620	97,28	-0,05	-2,62
Resultado del ejercicio	1.269	42	1.311	96,79	-7,84	43,42

Al mes de marzo las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, crecieron un 0,30 % mensual, a diferencia de la caída registrada en el mes anterior (-0,14 % feb'21). Dicha tasa se vio influenciada por el aumento de la actividad en consumo en un 1,02 % y un alza de los créditos para la vivienda, ambos del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 79,03 % de las colocaciones, registraron un aumento en el mes de 0,26 % (-1,71 % feb'21), inferior al 6,69 % registrado hace doce meses atrás.

El resultado del ejercicio, en el mes, cayó un -7,84 % (alza 2,80 % feb'21); principalmente por mayores gastos de apoyo e impuestos a pesar de haber obtenido un mejor resultado de operaciones financieras (ROF). En términos anuales, el resultado acumulado creció un 43,42 % (alza 30,93 % feb'21).

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas, (%).

Indicadores consolidados	mar'20	abr'20	may'20	jun'20	jul'20	ago'20	sept'20	oct'20	nov'20	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,57	2,60	2,62	2,64	2,68	2,64	2,69	2,71	2,71	2,72	2,70	2,67	2,66
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,04	2,04	2,08	2,03	2,00	1,85	1,75	1,67	1,64	1,58	1,55	1,55	1,56
Cartera deteriorada	5,04	5,06	5,24	5,36	5,57	5,59	5,53	5,61	5,52	5,49	5,42	5,32	5,27
ROAE	12,36	11,92	11,18	7,02	6,53	6,38	6,20	6,01	6,11	5,72	6,03	6,44	7,05
ROAA	0,98	0,93	0,85	0,53	0,48	0,47	0,45	0,43	0,43	0,40	0,42	0,45	0,49
Cobertura de provisiones	126,12	127,64	126,53	130,32	133,78	142,94	153,26	162,39	165,00	171,95	174,67	172,62	170,75

En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones y de cartera deteriorada mantienen una trayectoria descendente desde octubre de 2020, aunque todavía no alcanzan los niveles de doce meses atrás. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más se ha mantenido estable en los primeros meses del año, alcanzando, a marzo de 2021, un 1,56 %.

Como consecuencia del cambio en el índice de provisiones y del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones mostró una baja, no obstante, se ubicó por encima de la mayoría de los valores alcanzados en el año 2020.

2. SISTEMA BANCARIO

Actividad

Gráfico N°1: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a mar'21, (%).

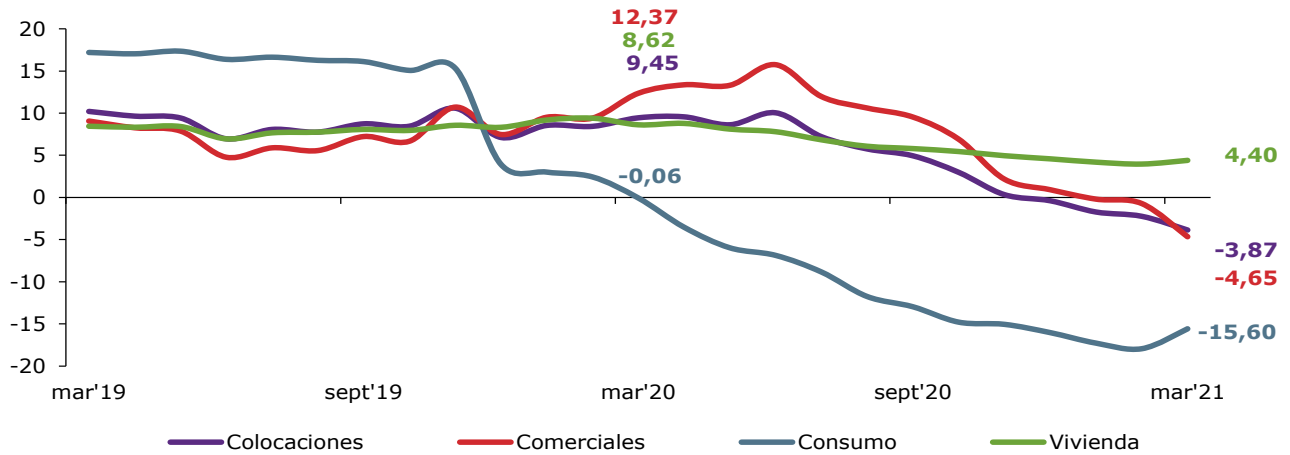
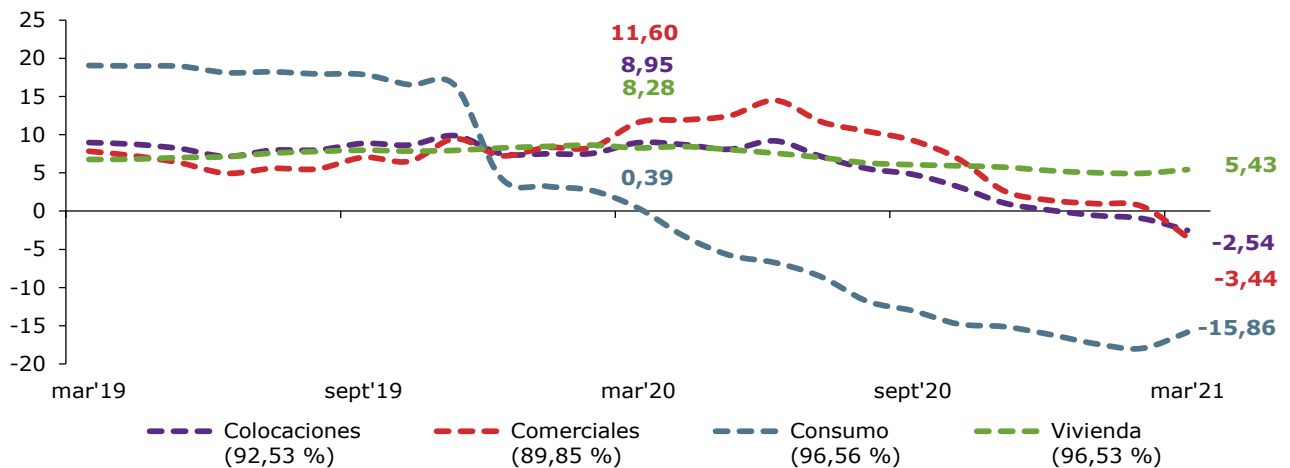


Gráfico N°2: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a mar'21, (%).



En el Sistema Bancario las colocaciones continuaron desacelerándose, cayendo un -3,87 % en doce meses, disminución aún mayor que la experimentada el mes anterior (-2,24 feb'21). La actividad, medida en Chile, siguió la misma tendencia.

Lo anterior se explicó por el retroceso de la cartera comercial, llegando a una tasa de -4,65 % y la profundización de la caída en consumo, la que presentó un descenso de -15,60 %.

Por su parte, el otorgamiento de los créditos con garantía estatal continúa impactando la actividad del Sistema Bancario; por lo tanto, al excluir estas operaciones, las colocaciones comerciales hubiesen retrocedido un -12,50 % y el total de colocaciones un -8,41 %, medido en doce meses.

Riesgo de crédito

Gráfico N° 3: Evolución de los índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario a mar'21, (%).

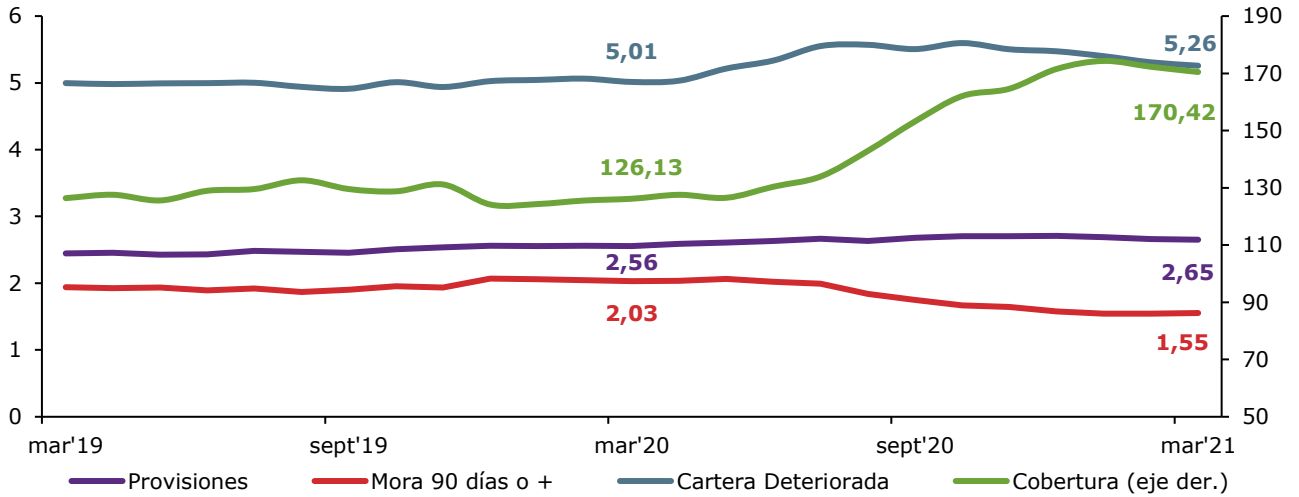
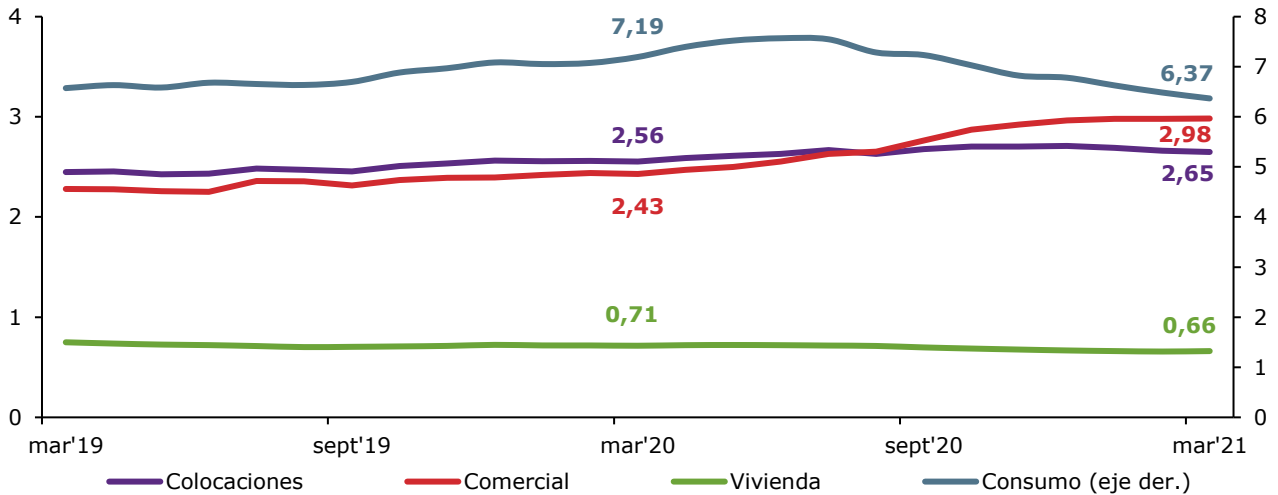


Gráfico N° 4: Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a mar'21, (%).



Este mes los indicadores de riesgo de crédito de provisiones y de cartera deteriorada del Sistema Bancario, experimentaron un descenso respecto de febrero. El primero cayó 1 p.b. y el segundo bajó 5 p.b.; no obstante, ambos alcanzaron tasas por sobre las registradas hace doce meses atrás. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 1,55 %.

Como consecuencia de la disminución del índice de provisiones y la mantención del valor del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones cayó, llegando a 170,42%.

Gráfico N° 5: Evolución de los índices de morosidad de 90 días o más del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a mar'21, (%).

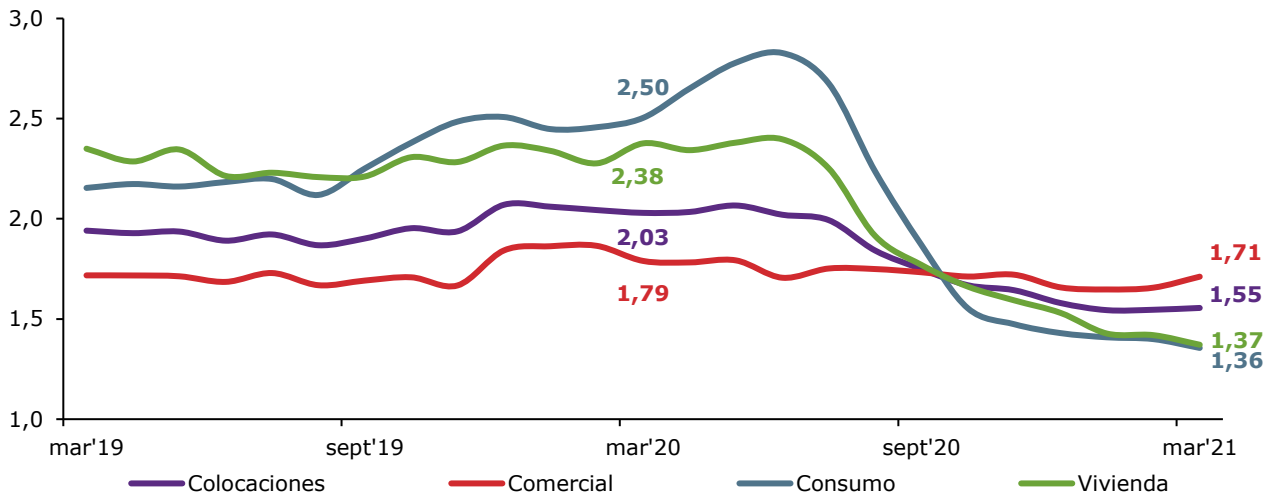
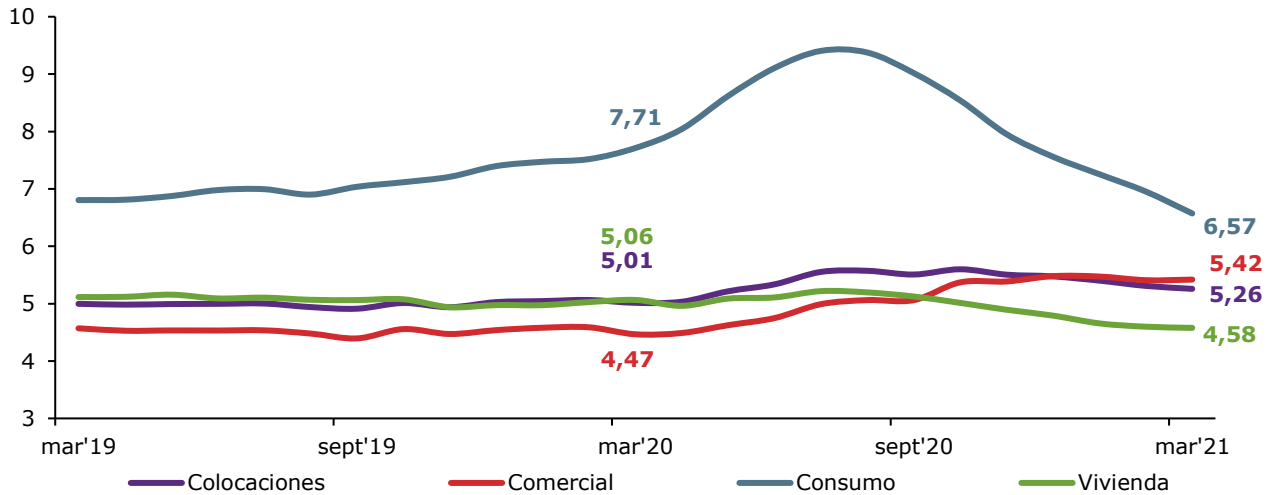


Gráfico N° 6: Evolución de los índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a mar'21, (%).

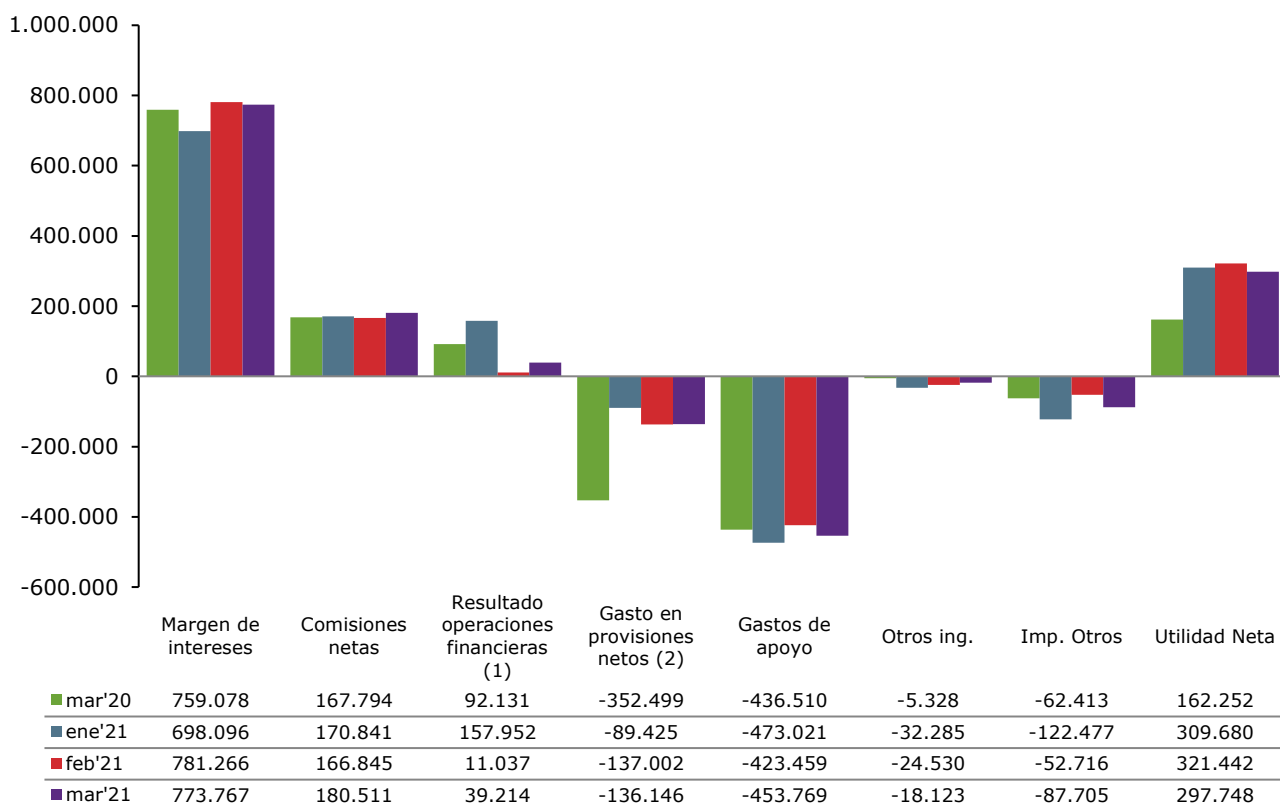


Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, se observó que las colocaciones comerciales, la cartera más relevante desde el punto de vista de su tamaño, presentó aumentos en los índices de provisiones y de deterioro. Mientras que el indicador de morosidad de 90 días o más se mantuvo estable en los dos últimos meses.

En el caso de las carteras de consumo y vivienda, estas mostraron una mejoría en la calidad de la cartera al disminuir y en un caso mantenerse, todos sus indicadores respecto de febrero de 2021.

Resultados

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a mar'21, (MM\$).



(1) Resultado de operaciones financieras (ROF) corresponde a la suma de la utilidad de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.

(2) Corresponde a los gastos en provisiones totales menos la recuperación de créditos castigados

En el mes de marzo el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 297.748 millones (MMUSD 407), cayendo un -7,93 % respecto del mes anterior, principalmente, por mayores gastos de apoyo e impuestos, no obstante, haber obtenido un mejor resultado de operaciones financieras (ROF).

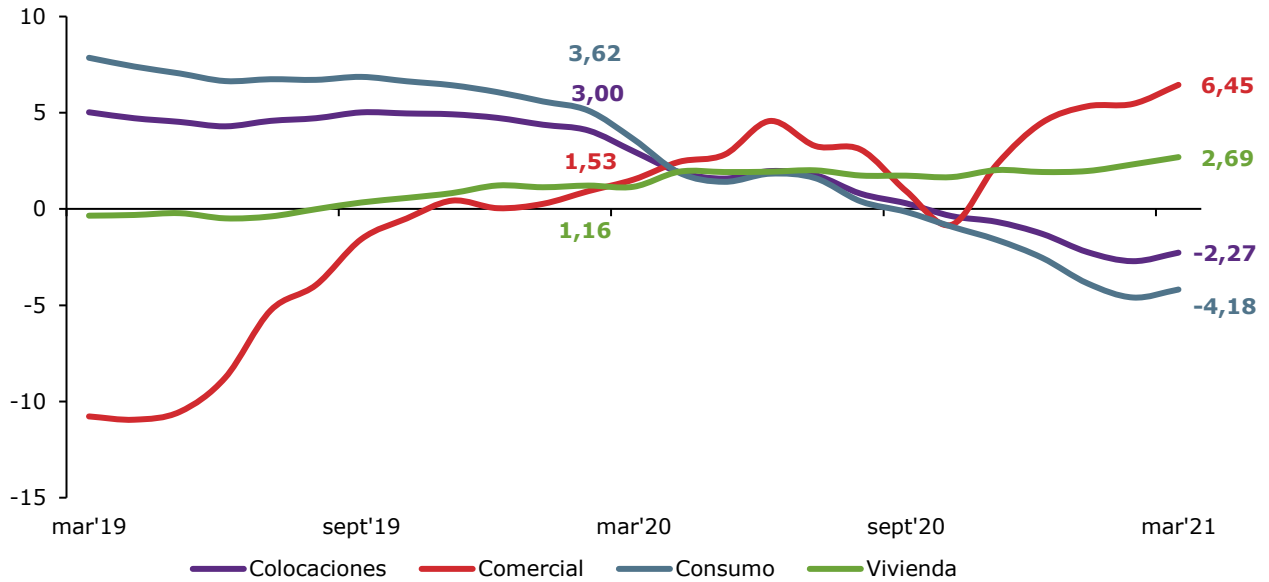
El resultado acumulado creció respecto de doce meses atrás un 42,19 %.

Los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio alcanzaron un 6,88 % (12,33 % mar'20) y un 0,47 % (0,96 % mar'20), respectivamente; a partir de enero de 2021 comienza a revertirse lentamente, la tendencia a la baja observada durante todo el año 2020.

3. COOPERATIVAS

Actividad

Gráfico N° 8: Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a mar'21, (%).



Las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron por sexto mes consecutivo, alcanzando un -2,27 %, medido en doce meses, acentuándose la tendencia decreciente respecto de doce meses atrás.

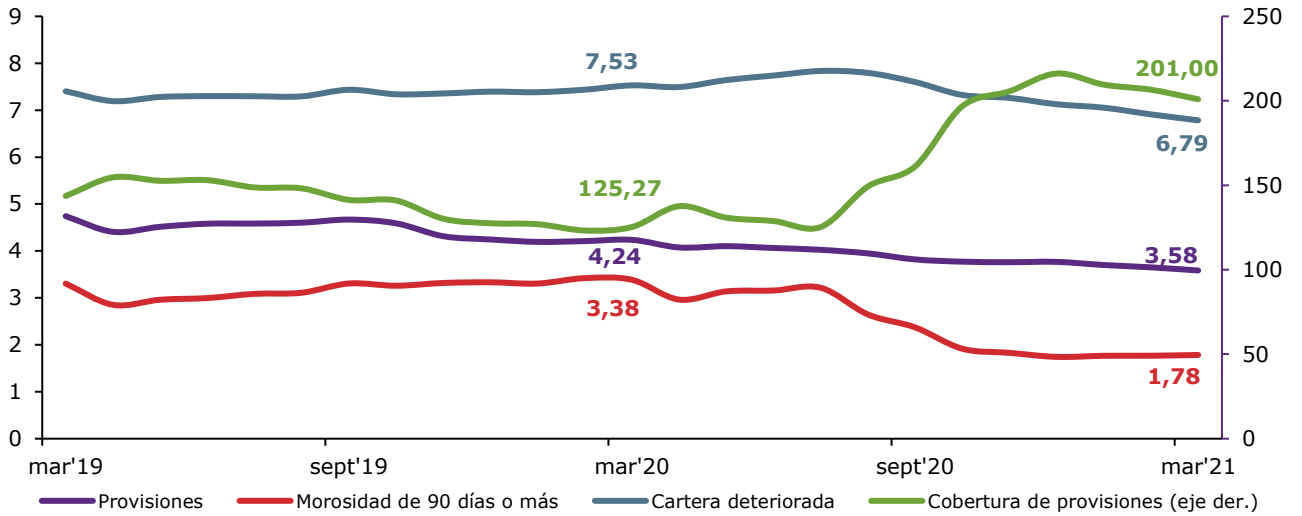
Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de las colocaciones de consumo, cartera que concentró el 73,04 % de las colocaciones y que, este mes, retrocedió a una tasa de -4,18 % anual, levemente inferior a la caída registrada el mes anterior de -4,60 %.

Por el contrario, las colocaciones comerciales, que representaron solo el 4,74 % del total de colocaciones se expandieron a una tasa de 6,45 %, variación que incorpora el otorgamiento de créditos con garantía estatal en los últimos doce meses. Al excluir dichas operaciones, esta cartera hubiese crecido un 3,36 % y el total de colocaciones hubiese descendido un -2,40 %.

Por último, las colocaciones para la vivienda se expandieron respecto del mes anterior, desde un 2,32 % a un 2,69 % y también en relación con doce meses atrás (1,16 %).

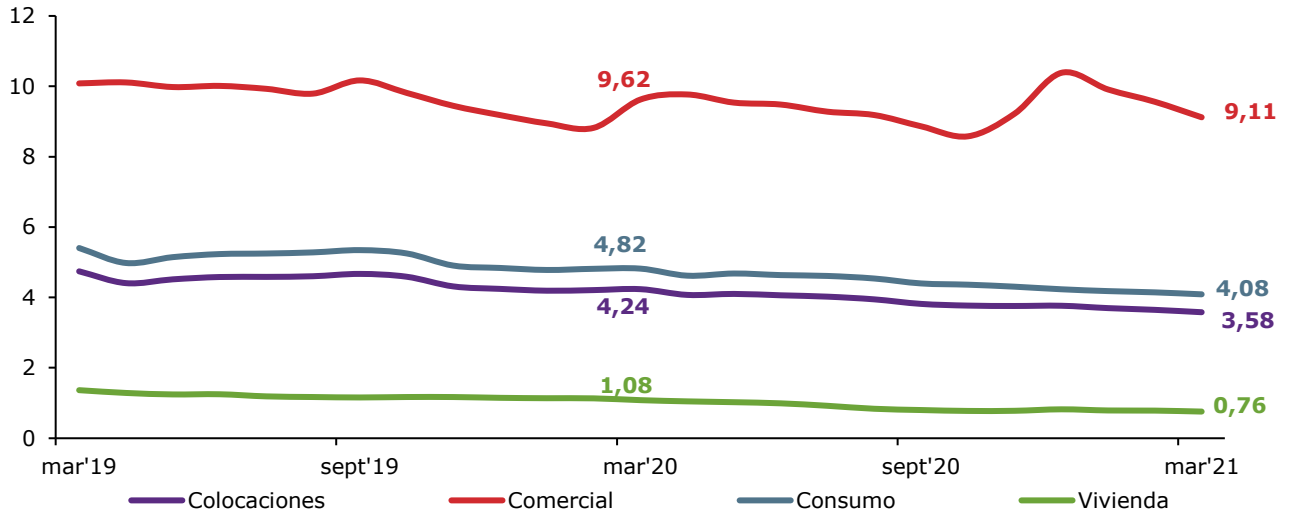
Riesgo de crédito

Gráfico N° 9: Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a mar'21, (%).



En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada mejoraron en el mes; por el contrario, el indicador de morosidad de 90 días o más se incrementó en marzo. Respecto a doce meses atrás los tres indicadores mejoraron sus valores.

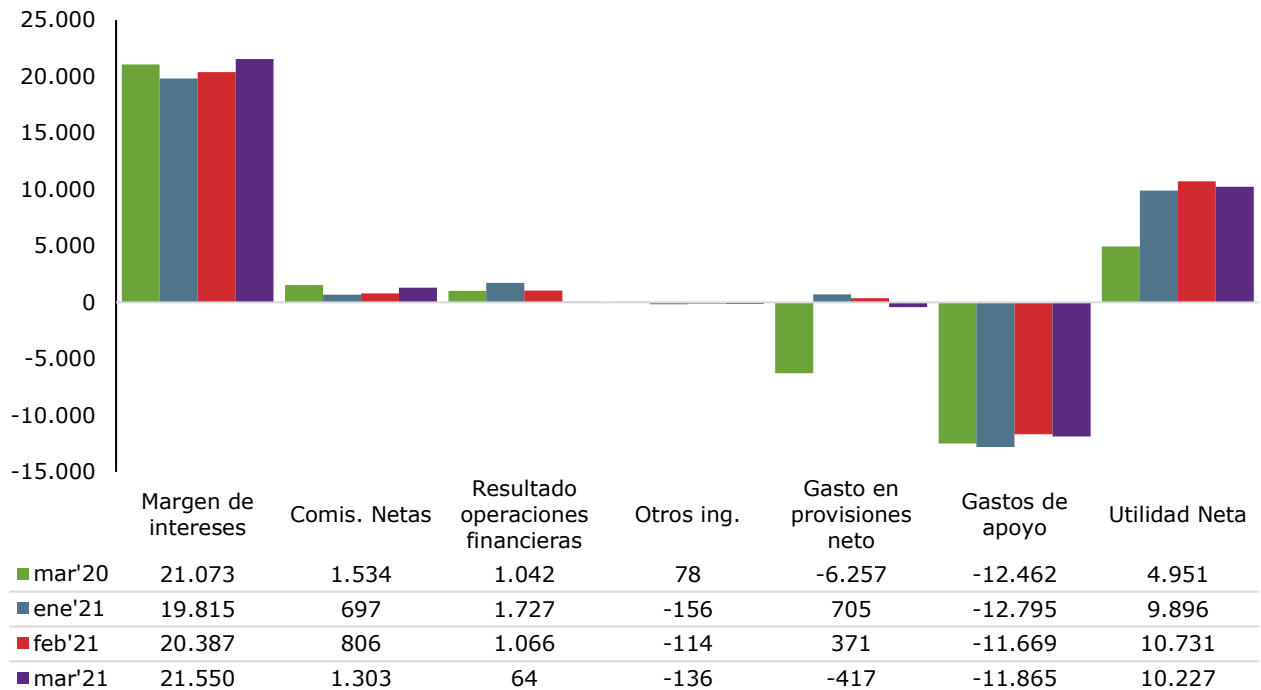
Gráfico N° 10: Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a mar'21, (%).



El índice de provisiones sobre colocaciones disminuyó respecto del mes anterior, desde un 3,65 % a un 3,58 %, mejorando en todas las carteras. En consumo cayó desde un 4,14 % a un 4,08 %, en vivienda desde un 0,78 % a un 0,76 % y en la cartera comercial desde un 9,56 % a un 9,11 %.

Resultados

Gráfico N° 11: Principales partidas del Estado de Resultados de las Cooperativas a mar'21, (MM\$).



En marzo la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 10.227 millones (MMUSD 14), cayendo un -5,26 % respecto al resultado del mes anterior.

El menor resultado registrado en marzo estuvo influenciado, principalmente, por mayores gastos en provisiones.

El resultado acumulado creció, respecto de doce meses atrás, un 94,30 %, alcanzando una utilidad de \$ 30.854 millones (MMUSD 42).

Socios

Al cierre de marzo de 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.616.422 personas, mostrando un alza de 9.272 socios en el mes y de 101.341 socios respecto de un año atrás.

4. CONFORMACIÓN Y ANÁLISIS DEL PATRIMONIO DE LOS BANCOS

En esta parte se revisará la conformación y se hará un análisis del patrimonio contable de las entidades bancarias; no obstante, se debe tener presente que el patrimonio tiene una altísima relevancia en los bancos, a modo de ejemplo, en el artículo 50 de la Ley General de bancos (LGB) se establece la exigencia de un capital mínimo de 800.000 unidades de fomento para formar una entidad bancaria (el componente base del patrimonio). Por otro lado, el Título VII General de LGB norma la relación entre los activos y el patrimonio de las empresas bancarias, en particular el Artículo 66 define y condiciona los conceptos de patrimonio efectivo y capital básico de los bancos, en relación con sus activos ponderados por riesgo y activos totales.

Por lo anterior, el Compendio de Normas Contables (CNC) para bancos norma la materia en el Capítulo B-4, donde se definen aspectos relacionados con: i) Aportes o aumentos de capital; ii) Absorción de pérdidas de un ejercicio; iii) Reparto de dividendos o remesas de utilidades; iv) Adquisición de acciones del propio banco¹ y v) Presentación en el Estado de Situación Financiera².

Desde el punto de vista financiero, el patrimonio es una fuente de financiamiento de los activos que experimenta movimiento de sus distintos componentes, producidos, entre otros, por: nuevos aportes de capital, provisión y pago de dividendos, ajustes de cuentas de valoración, y reconocimiento de utilidades o pérdidas del ejercicio.

La normativa dispuesta en el Capítulo B-4 del CNC señala que los aumentos de capital vía suscripción y pago de acciones incrementarán el capital pagado, sólo una vez que se paguen las respectivas acciones. Mientras no se perciba el pago total o parcial, las acciones suscritas no tendrán efecto en el patrimonio contable. Del mismo modo, los aportes de capital autorizados a bancos extranjeros se registrarán en el patrimonio al momento de ingresar el capital y liquidarse las divisas. Asimismo, la pérdida que pueda resultar de un ejercicio deberá ser absorbida al tiempo de la apertura del ejercicio siguiente con cargo a las cuentas de utilidades retenidas y a reservas si las primeras fueran insuficientes, incluso, de acuerdo con el art. 56 de la LGB si las reservas fueran insuficientes, se imputará la diferencia contra el capital pagado.

Los movimientos que puedan afectar el patrimonio por concepto de dividendos se encuentran normados en el artículo 56 de la LGB y en el artículo 79 de la Ley 18.046 de Sociedades Anónimas. Salvo un acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, este tipo de sociedades en Chile debe repartir un dividendo a sus accionistas de al menos 30 % de las utilidades líquidas de cada ejercicio siempre que no se afecten las demás disposiciones de la ley. Se exceptúa de lo anterior al Banco del Estado al no estar constituido como sociedad anónima y corresponder a una empresa estatal con ley orgánica propia, además de las agencias de bancos extranjeros, que responden a la política que mantenga su matriz sobre remesas de utilidades.

A su vez, la normativa contable del Capítulo B-4 del CNC dispone que los dividendos por pagar se rebajarán de la respectiva cuenta de utilidades retenidas a partir de la fecha en que la junta de accionistas haya decidido su reparto o no se haya opuesto al reparto del dividendo mínimo contemplado en la Ley de Sociedades Anónimas. En el caso de remesas de utilidades de agencias de bancos extranjeros, se cargará la respectiva cuenta de utilidades retenidas sólo al momento de efectuarse la remesa.

Por lo demás, en lo relativo a la constitución de la provisión para el pago de dividendos mínimos, los bancos deben reflejar en el pasivo la parte de las utilidades del período, que corresponde repartir en cumplimiento a la Ley sobre Sociedades Anónimas o de acuerdo con sus políticas de dividendos. Para estos efectos, se constituye la provisión con cargo a una cuenta complementaria a las utilidades retenidas que será revertida cuando se materialice lo indicado en el párrafo anterior.

En marzo de 2021 el patrimonio del Sistema Bancario representó el 7,18 % del total de activos, participación que se incrementó respecto de doce meses atrás (6,89 %) debido a una disminución de los activos totales, a raíz de la disminución de las colocaciones, dada la crisis sanitaria. Al cierre del mes de

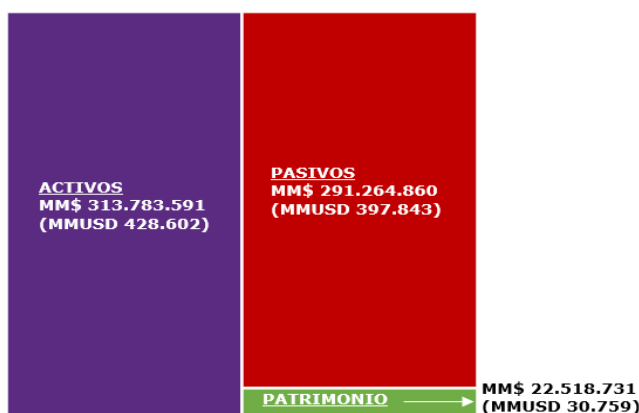
¹ A la fecha no hay registros de este tipo de operación.

² En el Estado de Situación Financiera, el patrimonio está compuesto por las cuentas de Capital, de Reservas (mayormente provenientes de utilidades), de Valoración y de Utilidades retenidas (donde se encuentra la utilidad del ejercicio). De igual forma, se hace distinción entre el patrimonio perteneciente a los propietarios e interés no controlador.

marzo de 2021 el patrimonio ascendía a MM\$ 22.518.731 y presentó una disminución de -2,82 %, en doce meses (alza 3,43 % en mar'20).

Junto a ello, los activos totalizaron MM\$ 313.783.591 y disminuyeron un -6,68 % en doce meses, mientras que los pasivos registraron un saldo de MM\$ 291.264.860, retrocediendo un -6,97 % respecto de doce meses atrás. Gráficos N° 12.

Gráfico N° 12: Composición del Estado de Situación Financiera del Sistema Bancario a mar'21, (MM\$ y MMUSD).

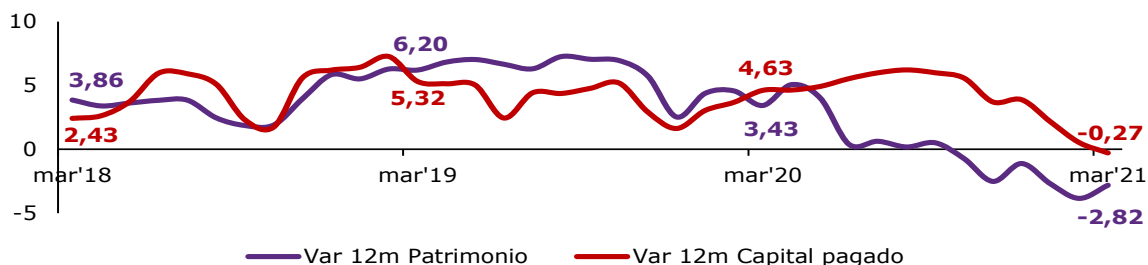


Los principales componentes del patrimonio lo constituyen el capital, las reservas y utilidades retenidas como se observa en el Cuadro N°3. En particular, solo el capital pagado del Sistema Bancario concentró un 57,39 % por MM\$ 12.924.405 y retrocedió en doce meses un -0,27 %, contraponiéndose al alza de 4,63 % registrada en marzo de 2020 como se observa en el Gráfico N°13.

Cuadro N° 3: Composición del patrimonio por rubro contable al primer trimestre de los últimos tres años, (% y MM\$).

	mar'19	mar'20	mar'21	MM\$ mar'21	Var. 12m mar'21
Capital	55,29	55,93	57,39	12.924.405	-0,27
Reservas	27,33	25,93	24,17	5.443.746	-9,39
Cuentas de valoración	-0,10	-0,25	-2,13	-478.709	719,55
Utilidades retenidas	14,73	16,11	18,42	4.146.857	11,06
Interés no controlador	2,75	2,28	2,14	482.432	-8,72
Patrimonio	100,00	100,00	100,00	22.518.731	-2,82

Gráfico N° 13: Evolución de la variación en doce meses del Patrimonio y Capital pagado, (%).



La variación anual del patrimonio al cierre de marzo de 2021 se explicó, mayormente, por el impacto del ajuste negativo de las cuentas de valoración, incrementándose un 719,55 % equivalentes a MM\$ -421.882, originados por los ajustes de derivados de cobertura de flujo de caja y ajustes acumulados por diferencias de conversión. La volatilidad de esta partida afectó a la baja al patrimonio desde junio de 2020; no obstante, las cuentas de valoración tienen una baja participación respecto del total.

Se suma, además, la caída de las reservas en -9,39% (MM\$ -401.380) y una reducción del interés no controlador de -8,72 % (MM\$ -31.738). Por su parte, el capital disminuyó en términos reales un -0,27 % y las utilidades retenidas crecieron un 11,06 %.

Por su parte, el capital pagado en los últimos doce meses registró un incremento en BCI, Scotiabank Banco Consorcio y Banco Internacional. Es importante destacar que, según su origen, un aumento de capital podría no generar un movimiento de patrimonio, cuando su capitalización se realiza contra utilidades retenidas de ejercicios anteriores, a diferencia del aumento de capital a través de la emisión de nuevas acciones de pago, que si impacta el patrimonio.

En términos de participación, BCI, De Chile y Santander concentraron, en conjunto, sobre el 50 % del patrimonio del Sistema Bancario, con participaciones de 17,73 %, 16,96 % y 16,21 %, respectivamente. Más atrás se ubicaron Scotiabank con 11,43 %, Itaú Corpbanca con 10,61 % y Banco del Estado con 8,98 %. Cuadro N°4.

Cuadro N° 4: Patrimonio y participación al primer trimestre de los últimos tres años, (MM\$ y %).

	Patrimonio (MM\$)			Participación (%)			Var 12m (%)		
	mar-19	mar-20	mar-21	mar-19	mar-20	mar-21	mar-19	mar-20	mar-21
De Crédito e Inversiones	3.533.360	3.993.401	3.991.453	16,82	17,71	17,73	24,88	8,94	-2,76
De Chile	3.300.950	3.550.892	3.820.124	15,71	15,75	16,96	4,07	3,69	4,66
Santander-Chile	3.368.189	3.574.718	3.651.387	16,03	15,86	16,21	2,57	2,30	-0,63
Scotiabank Chile	2.115.218	2.416.746	2.573.541	10,07	10,72	11,43	104,85	10,13	3,60
Itaú Corpbanca	3.564.279	3.332.973	2.389.643	16,97	14,79	10,61	1,08	-9,86	-30,25
Del Estado de Chile	1.736.885	2.016.110	2.022.136	8,27	8,94	8,98	1,96	11,89	-2,42
Falabella	742.410	828.348	878.916	3,53	3,67	3,90	183,51	7,55	3,23
Security	572.116	607.126	670.256	2,72	2,69	2,98	3,06	2,29	7,40
Bice	563.561	604.112	666.466	2,68	2,68	2,96	6,67	3,33	7,33
Consorcio	502.345	459.815	598.450	2,39	2,04	2,66	15,27	-11,77	26,62
Banco BTG Pactual Chile	165.646	252.340	281.994	0,79	1,12	1,25	9,31	46,84	8,72
JP Morgan Chase Bank, N.A.	238.424	255.528	280.465	1,13	1,13	1,25	2,26	3,31	6,78
Internacional	147.044	180.985	212.479	0,70	0,80	0,94	28,56	18,64	14,22
Ripley	185.398	183.676	202.326	0,88	0,81	0,90	-2,63	-4,50	7,17
China Construction	125.037	125.339	122.188	0,60	0,56	0,54	-3,66	-3,37	-5,16
HSBC Bank (Chile)	91.691	106.569	106.669	0,44	0,47	0,47	0,64	12,03	-2,62
Bank of China	33.541	30.278	26.629	0,16	0,13	0,12	---	-12,99	-14,44
Do Brasil S.A.	23.224	23.746	23.609	0,11	0,11	0,10	-0,72	-1,44	-3,27
Sistema Bancario	21.009.318	22.542.702	22.518.731	100,00	100,00	100,00	8,94	3,43	-2,82

Por último, destacaron en el último año, el incremento del patrimonio del Banco de Chile y las disminuciones de Itaú Corpbanca (-30,25 %) tras la pérdida extraordinaria registrada en junio de 2020 ante el reconocimiento del deterioro de una parte del Goodwill y otros activos intangibles, Bank of China (-14,44 %) y China Construction Bank (-5,16 %).

